信用等级公告

联合〔2020〕1475号

联合资信评估有限公司通过对重庆三峡银行股份有限公司及其拟发行的2020年第一期无固定期限资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为AA+，重庆三峡银行股份有限公司2020年第一期无固定期限资本债券（不超过人民币15亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇二〇年六月八日

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话（Tel）：（010）85679696 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com | 传真(Fax):(010)85679228
网址（Website）:www.lhratings.com | 邮编（Postal Code）:100022

重庆三峡银行股份有限公司
2020年第一期无固定期限资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA^+
无固定期限资本债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间

2020 年 6 月 8 日

主要数据

项　目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
资产总额(亿元)	2022.37	2046.78	2083.85
股东权益(亿元)	122.47	137.37	154.42
不良贷款率(%)	1.40	1.30	1.31
贷款拨备覆盖率(%)	180.48	163.48	169.25
贷款拨备率(%)	2.54	2.12	2.22
流动性比例(%)	60.57	86.38	89.72
存贷比(%)	35.82	49.48	60.91
股东权益/资产总额(%)	6.06	6.71	7.41
资本充足率(%)	11.98	12.69	13.47
一级资本充足率(%)	9.07	9.08	9.84
核心一级资本充足率(%)	9.07	9.08	9.84
项　目	**2017 年**	**2018 年**	**2019 年**
营业收入(亿元)	36.40	37.77	44.92
拨备前利润总额(亿元)	23.51	23.62	30.46
净利润(亿元)	16.51	12.80	16.05
成本收入比(%)	33.75	36.02	30.61
拨备前资产收益率(%)	1.23	1.16	1.48
平均资产收益率(%)	0.86	0.63	0.78
加权平均净资产收益率(%)	13.93	9.88	11.01

数据来源：重庆三峡银行年报、审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

寇妙融　梁新新

电话： 010-85679696
传真： 010-85679228
邮箱： lianhe@lhratings.com
地址： 北京市朝阳区建国门外大街 2 号
中国人保财险大厦 17 层（100022）
网址： www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）的评级反映了重庆三峡银行公司治理与风险管理水平逐步提升、贷款业务发展良好、存款稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，重庆三峡银行盈利水平有所波动、一级资本面临补充压力、资产质量存在下行压力、拨备计提相对偏低等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，重庆三峡银行将着力发展特色金融、智慧金融、生态金融三大业务板块，全力推进“转型发展、集团化发展、上市 IPO”三大战略。目前，重庆三峡银行已启动上市工作并进入辅导期，各项准备工作有序推进。另一方面，重庆三峡银行持有的信托产品、资产管理计划及其它债务工具投资规模较大，对其信用风险管理能力要求较高；同时其对市场融入资金的依赖程度较高，未来资产负债结构仍将面临调整压力。

综上所述，联合资信评估有限公司确定重庆三峡银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^+，拟发行的 2020 年第一期无固定期限资本债券(不超过人民币 15 亿元)信用等级为 AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了重庆三峡银行本期无固定期限资本债券的违约风险很低。

优势

1. 重庆三峡银行持续推进主要业务条线改革，团队专业性和服务效率得到提升。
2. 重庆三峡银行客户存款中定期存款占比较高，存款稳定性较好。
3. 近年来，重庆三峡银行加大贷款产品创新和投放力度，贷款业务发展态势良好，贷款规模实现较快增长。

4. 近年来，重庆三峡银行信贷资产质量保持行业较好水平。

关注

1. 重庆三峡银行持有的信托产品、资产管理计划及其它债务工具投资的规模较大，且投向政府融资平台和房地产行业占比较高，对其信用风险管理能力要求较高，相关风险需关注。
2. 受存款成本上升等因素影响，重庆三峡银行营业收入增长放缓；同时，较大规模的不良贷款转让处置对盈利水平产生一定的负面影响，导致盈利指标有所下滑。
3. 重庆三峡银行对市场融入资金的依赖程度较高，核心负债占比较低，负债结构有待优化。
4. 重庆三峡银行一级资本面临一定补充压力。
5. 本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和高于本期债券偿还顺位的次级债券之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿；且当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

声　明

一、本报告引用的资料主要由重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本期评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

重庆三峡银行股份有限公司
2020年第一期无固定期限资本债券信用评级报告

一、主体概况

重庆三峡银行股份有限公司是在原万州商业银行基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2008年2月，万州商业银行重组改制并更名为重庆三峡银行股份有限公司（以下简称“重庆三峡银行”）。近年来，重庆三峡银行通过未分配利润转增股本、股东配股、资本公积转增股本等方式，持续推进增资扩股工作。截至2019年末，重庆三峡银行股本总额55.74亿元，前六大股东及持股情况见表1。

表 1　2019 年末前六大股东持股比例　单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	重庆国际信托股份有限公司	28.996
2	精工控股集团（浙江）投资有限公司	9.941
3	中国希格玛有限公司	6.213
4	重庆东华翰丰信息科技有限公司	4.971
5	重庆慧德投资有限公司	4.971
6	重庆银行股份有限公司	4.971
合 计		**60.063**

资料来源：重庆三峡银行提供，联合资信整理

重庆三峡银行主营业务范围包括：吸收公众存款、发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；从事同业拆借；外汇存款，外汇贷款，国际结算，同业外汇拆借，外汇票据承兑及贴现，外汇借款，外汇担保，自营及代客外汇买卖（自营外汇买卖仅限于办理即期外汇买卖），资信调查、咨询、见证；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构和国家外汇管理机关批准的其他业务（以上范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）

重庆三峡银行总部位于重庆市。截至2019年末，重庆三峡银行在重庆辖内拥有分支机构86家，其中万州分行1家；在职员工2234人。

截至 2019 年末，重庆三峡银行资产总额 2083.85 亿元，其中贷款净额 834.36 亿元；负债总额 1929.43 亿元，其中存款余额 1338.09 亿元；股东权益 154.42 亿元；不良贷款率 1.31%，拨备覆盖率 169.25%；资本充足率 13.47%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.84%。2019 年，重庆三峡银行实现营业收入 44.92 亿元，净利润 16.05 亿元。

重庆三峡银行注册地址：重庆市万州区白岩路 3 号。

重庆三峡银行法定代表人：丁世录。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期无固定期限资本债券拟发行规模不超过人民币15亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的条款为准。

2. 本期债券性质

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和高于本期债券偿还顺位的次级债券之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规为准。

本期债券设置发行人有条件赎回条款。自发行之日起 5 年后，发行人有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。发行人必须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的本期债券，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）行使赎

回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。此外，本期债券发行后，不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。

本期债券具有强制减记条款：当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。触发事件发生日后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券所募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

无固定期限资本债券是监管机构所认可的其他一级资本工具。无固定期限资本债券存续期与发行人持续经营存续期一致，但同时设有有条件赎回条款。本期债券采用分阶段调整的票面利率，发行人有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。无固定期限资本债券设有其他一级资本工具触发减记条款，以上条款的设定保证了本期债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力。但考虑到赎回条款的设定、以及综合财务实力很强的商业银行取消派息和发生减记的可能性较低，联合资信认为，综合财务实力较强的商业银行无固定期限资本债券更多地体现出稳定收益的债性特征。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019 年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

经济增速继续下行。2019 年以来中国经济增速继续下行，全年 GDP 同比增长 6.1%（见表 2），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长 6.4%，前二季度累计同比增长 6.3%，前三季度累计同比增长均为 6.2%，逐季下滑态势明显。2020 年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据以来首次出现大幅负增长。

表 2　2016－2020 年一季度中国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2	18.4
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1	-6.8
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7	-8.4
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4	-16.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0	-19.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0	-11.4
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6	-0.7

CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9	4.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3	-0.6
城镇失业率（%）	4.0	3.9	4.9	5.2	5.9
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0	-3.9
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8	-14.3
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1	-5.7

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况
2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价
3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模
4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数
数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为9.9%，比上年高0.4个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和-3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9%和-0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，

2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4%和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长-14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长-5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1－3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2%和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85%下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

（3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史

无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以为继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需在稳经济和防风险之间取得平衡。

2. 区域经济发展概况

作为直辖市之一，重庆在全国经济发展中战略地位相对突出，地区经济发展区位优势明显，伴随多项国家级发展战略的实施，其在基础设施建设和投资环境改善方面得到较大的政策支持，进而为当地金融机构提供了广阔的发展空间；重庆地区金融体系较为成熟，同业竞争较为激烈，对商业银行的业务发展和经营管理带来较大挑战；新冠肺炎疫情对重庆 2020 年一季度经济产生负面影响，但随着复工复产的推进，经济秩序正加速恢复。

重庆市是我国的直辖市之一，是长江上游地区的经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区。重庆市工业基础雄厚，门类齐全，是中国老工业基地之一，是全国摩托车、汽车、仪器仪表、精细化工、大型变压器、中成药等重要的生产基地。

2011 年 2 月，继安徽皖江、广西桂东之后，重庆沿江承接产业转移示范区获批成立，该示范区以现有产业为基础，有选择地承接先进制造业、电子信息、新材料、生物、化工、轻工、现代服务业等七大产业；重庆两

江新区是继上海浦东新区、天津滨海新区之后的第三个国家级新区，具有区位、政策上的比较优势，成为承接国际产业转移的重要目的地。2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》（以下简称“一带一路”）。作为“一带一路”国家级顶层合作倡议的重要组成部分，重庆依托国际大通道，成为面向“一带一路”的重要开放平台以及丝绸之路经济带重要战略支点和 21 世纪海上丝绸之路产业腹地。

2015 年 11 月 7 日，中国和新加坡在新加坡发表《中华人民共和国和新加坡共和国关于建立与时俱进的全方位合作伙伴关系的联合声明》，指出双方同意在中国西部地区设立第三个政府间合作项目，选择重庆直辖市作为项目运营中心，将金融服务、航空、交通物流和信息通信技术作为重点合作领域。“中新（重庆）战略性互联互通示范项目”以“现代互联互通和现代服务经济”为主题，契合“一带一路”倡议和“长江经济带”发展战略，有利于重庆经济的发展。

2016 年 9 月，《长江经济带发展规划纲要》正式印发，确立长江经济带“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局，强调发挥重庆作为长江黄金水道的核心作用，带动地区经济发展。2017 年 3 月 15 日，中国（重庆）自由贸易试验区获国务院正式批复同意设立；同年 3 月 31 日，国务院正式公布《中国（重庆）自由贸易试验区总体方案》，重点发挥重庆战略支点和连接点重要作用、加大西部地区门户城市开放力度的要求，将自贸试验区建设成为“一带一路”和长江经济带互联互通的重要枢纽。

近年来，重庆市通过充分利用国家发展战略实施带来的政策红利，抓住国际国内产业分工调整的机遇，推动重庆经济的持续发展。2019 年，重庆市实现地区生产总值 23605.77 亿元，比上年增长 6.3%。按产业分，第一产业增加值 1551.42 亿元，增长 3.6%；第二产业增加值 9496.84 亿元，增长 6.4%；第三产业增加值 12557.51 亿元，增长 6.4%。三次产业结构比为 6.6:40.2:53.2。非公有制经济增加值 14699.61 亿元，增长 6.9%，占全市经济总量的 62.3%。按常住人口计算，全市人均地区生产总值 75828 元，比上年增长 5.4%。全员劳动生产率为 128035 元/人，比上年增长 6.5%；全年一般公共预算收入 2134.9 亿元，比上年下降 5.8%。其中税收收入 1541.2 亿元，下降 3.9%。

近年来，重庆市持续加快长江上游金融中心的建设，银行、证券等各类金融机构快速发展，金融业增加值占比不断提升。截至 2019 年末，重庆市金融机构资产规模 6.03 万亿元，比上年增长 8.4%。年末全市金融机构本外币存款余额 39483.20 亿元，比上年末增长 7.0%。其中，人民币存款余额 37953.11 亿元，增长 6.5%。金融机构本外币贷款余额 37105.02 亿元，比上年末增长 15.1%。其中，人民币贷款余额 36233.20 亿元，增长 15.3%。

2020 年以来，受新冠肺炎疫情的影响，重庆市经济压力加大。2020 年一季度，重庆市实现地区生产总值 4987.66 亿元，同比下降 6.5%。其中，第一产业实现增加值 287.37 亿元，同比下降 1.6%；第二产业实现增加值 1727.69 亿元，同比下降 11.0%；第三产业实现增加值 2972.60 亿元，同比下降 3.4%。但是，随着疫情的控制和复工复产的推进，重庆市经济社会运行秩序加快恢复，2020 年 3 月，规模以上工业实现恢复性增长，当月增加值增长 7.5%；电子、医药、消费品产业增速超过两位数，分别为 28.3%、19.5%和 12.9%；高技术新兴产品增势良好，集成电路、智能手表、液晶显示屏、半导体分立器产量分别增长 4.3 倍、2.5 倍、36.3%和 10.8%。

3. 行业分析

（1）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”

模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，针对性加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万调整至 1000 万，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，

鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%，其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 3）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3　商业银行主要财务数据　　单位：万亿元、%

项　目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

资料来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对

信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%，其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44%和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26%和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87%和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导其通过比目前更低的利率为小微和民营企业提供资金，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性保持在合理水平；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 以来年包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，我们认为，

当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

重庆三峡银行股权结构多元化，有助于实施市场化运作，公司治理逐步规范；股权整体对外质押比例不高，关联授信额度均符合监管要求。

重庆三峡银行根据《公司法》《商业银行公司治理指引》等法律、法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的公司治理架构，并制定相关工作制度、议事规则以及独立董事和外部监事制度。

截至 2019 年末，重庆三峡银行股本总额 55.74 亿元，无实际控制人；其中，财政股份占比 1.35%，国有股份（含国有控股和国有参股）占比 40.06%，其他法人股份占比 58.52%，个人股份占比 0.07%，股权结构较为多元化。截至 2019 年末，重庆三峡银行主要股东中有 2 家股东将其部分股份对外质押，上述股东对外质押股份数量占全行股本总额的 7.46%。

表 4 主要股东股权质押情况 单位：亿股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
精工控股集团（浙江）投资有限公司	5.54	9.94	2.66	47.97	4.77	福建海峡银行股份有限公司温州分行
中国希格玛有限公司	3.46	6.21	1.50	43.31	2.69	中航信托股份有限公司
合 计	9.00	16.15	4.16	-	7.46	-

注：股本总数为 2019 年末数据
数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

股东大会是重庆三峡银行的最高权利机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。重庆三峡银行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名；监事会由 5 名监事组成，其中外部监事 2 名。重庆三峡银行现任董事长为丁世录先生，丁世录先生历任中国人民银行重庆营业管理部计划处副主任科员、货币信贷处主任科员，万州中心支行副行长、外汇管理处副处长、合作金融机构监管处副处长，重庆农村商业银行股份有限公司联社副主任，重庆银行股份有限公司副行长、董事，中国工商银行股份有限公司国际业务部副总经理（挂职锻炼），重庆三峡银行股份有限公司行长等职务，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。

重庆三峡银行高级管理层作为行内执行机构负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会或其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督。重庆三峡银行高级管理层由 5 名人员组成，其中行长 1 名，副行长 2 名，董事会秘书 1 名，业务总监 1 名。重庆三峡银行现任行长为王良平先生，王良平先生历任中国人民解放军 57317 部队司令部战士，中国人民解放军 57318 部队助理员、助理会计师、会计师，解放军总后勤部财务部助理员，重庆国际信托股份有限公司计划财务部总经理、财务总监，重庆三峡银行股份有限公司副行长兼财务负责人等职位，对全行的经营和发展有较长时间的管理经验。

重庆三峡银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至2019年末，重庆三峡银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为4.77%和19.32%（见表5），均符合监管要求。

表 5　关联授信管理情况　　单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年
全部关联方授信余额	17.20	33.13	40.51
单一最大关联方授信余额/资本净额	7.93	6.35	4.77
最大集团关联方授信余额/资本净额	7.93	13.67	11.40
全部关联方授信余额/资本净额	9.75	17.52	19.32

注：2017 年末和 2018 年末数据，全部关联方授信余额不含"其他表外"授信
数据来源：重庆三峡银行监管报表及提供资料，联合资信整理

2. 内部控制

重庆三峡银行持续完善组织架构和内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

重庆三峡银行董事会负责建立并实施充分有效的内部控制体系，保证高级管理层采取必要的内部控制措施，监督高级管理层对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估；监事会负责监督董事会、高级管理层及其成员完善内部控制体系，履行内部控制职责；高级管理层负责执行董事会决策，制定内部控制政策，对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估，保证内部控制政策的有效实施。

近年来，重庆三峡银行按照《商业银行内部控制指引》等规定要求，加强合规文化建设，树立健康经营理念，不断完善内控、案防管理体系，持续优化管控措施，切实强化落实整改；对总行风险与内部控制委员会的组织成员作了适当调整，修订了《重庆三峡银行风险与内部控制委员会议事规则》，风险管理和内部控制体系逐步完善；积极开展内控制度"立、改、废"工作，提升了内控制度的可执行度和实用性，确保内控制度的及时性、有效性；全面加强案件防控，贯彻落实监管机构对防控金融风险的要求，持续开展常态化风险排查，针对排查发现的问题，要求相关机构制定整改措施并督促整改落实。

重庆三峡银行稽核审计部是内部控制及治理评价的主要监督部门，负责在全行范围内开展内部审计工作。近年来，重庆三峡银行加强内部审计队伍建设，探索大数据审计方法，逐渐扩宽审计覆盖面，切实履行审计监督职能。为满足银行快速发展的审计要求，重庆三峡银行创新非现场审计方式，提升审计监督质量和效果，通过探索大数据审计方法，逐渐扩宽审计覆盖面、提高审计效率和审计质量，以达到由事后审计向事中预警转型的目的；实行主审现场负责制，现场审计环节中由组长负责组织实施检查项目，控制检查项目实施进度，把控审计工作重点和要点，逐步实现了现场管理的标准化和统一化，提升了审计工作效率，为审计质量控制提供了保障。重庆三峡银行审计信息系统已上线，提升了审计现场作业流程化和审计质量标准化管理水平。未来重庆三峡银行将强化审计系统对重点监控领域的非现场审计预警功能，逐步实现审计工作转型。

近年来，重庆三峡银行按照相关规定，通过公司网站、报刊等公开媒体及其他多种渠道公开年度报告，信息披露的及时性、准确性和完整性得到提高。

3. 发展战略

重庆三峡银行定位清晰，发展战略目标明确。目前，重庆三峡银行已启动上市工作并进入辅导期，各项准备工作有序推进。

在宏观经济探底、监管趋紧的背景下，重庆三峡银行结合重庆市经济及金融业发展状况和自身业务发展要求，制定了 2020—2022 年发展提升规划。规划的主要目标是：持续坚持库区银行、中小企业银行、零售银行、理财银行定位，力争把重庆三峡银行建设成为一家综合经营发展实力在西部城商行中进入第一梯队的标杆银行。

为实现上述战略目标，重庆三峡银行将采取以下发展举措：以增强可持续发展能力为核心，以资本上市、转型发展、探索集团化经营为引领，以特色化发展为抓手，以数字银行建设为手段，强化"四个银行"战略定位，立足库区银行依托长江三峡、服务社会建设，做实

并提升传统业务、加快互联网金融发展，推动高质量发展。

目前，重庆三峡银行基本完成了上市的各项尽调核查及申报材料准备工作，取得了市政府确认函、国资委批复及税务、人行、工商等主管部门合规证明，IPO 项目通过了保荐机构内核程序。重庆三峡银行于 2019 年 9 月向当地银保监局提交了上市有关申请，并按要求报送了行政许可的有关解释说明，正在全力推动上市进程。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

重庆三峡银行凭借网点布局广、决策半径短等优势，积累了一批优质客户。但由于重庆地区金融机构众多，银行同业竞争较为激烈，重庆三峡银行存贷款市场份额不高。重庆三峡银行经营区域主要在重庆市，重庆市金融体系较为成熟，金融机构数量多，同业竞争较为激烈。作为地方性法人机构，重庆三峡银行凭借自身网点布局广和决策半径短的优势，开发积累了一批优质客户。但与重庆银行、重庆农商银行相比，重庆三峡银行存在注册资本规模相对较小的劣势。截至 2019 年末，重庆三峡银行人民币存款余额市场份额在当地银行业金融机构中排名第 8 位（见表 6）；人民币贷款余额市场份额在当地银行业金融机构中排名第 9 位，贷款市场份额及排名持续提升。

表 6　存贷款市场份额　　单位：%、名

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	3.51	8	3.37	8	3.36	8
贷款市场占有率	1.68	18	2.28	12	2.74	9

注：存贷款市场份额为重庆三峡银行存贷款业务在重庆市内同业中的市场份额，其中存款排名是人民币存款，贷款口径采用人行口径。
资料来源：重庆三峡银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

重庆三峡银行主营业务由公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务等构成。近年来，在监管强调业务回归本源的背景下，重庆三峡银行积极调整业务结构，加大信贷投放力度，同时对投资类资产结构进行优化。经过多年的发展及组织架构不断完善，重庆三峡银行不断细分业务架构，截至 2019 年末已设立公司金融总部、公共金融事业部、房地产金融事业部、大健康金融事业部、小企业金融总部、零售银行总部、国际业务部等部门，业务专业化经营程度不断提升。

（1）公司银行业务

重庆三峡银行结合当地经济特色和自身市场定位开展业务，公司贷款业务保持良好的发展态势；受财政存款、协议存款减少影响，公司存款规模有所下降；小微产品体系逐步丰富，小微企业业务较快发展。

公司银行业务是重庆三峡银行重要的收入来源。近年来，重庆三峡银行贯彻“存款立行”的指导思想，不断加大集团客户及政府职能部门营销力度，聚焦全市重大战略、重点产业、重点项目，丰富业务产品，完善营销体系，积极拓展业务市场。近年来，受政府财政体制改革影响，重庆市地方财政支出增加，政府隐性债务治理加强，刚性支出相应增加，导致重庆三峡银行财政存款减少，公司存款余额有所下降。截至 2019 年末，重庆三峡银行公司存款（含财政性存款、保证金存款和其他存款，下同）余额 885.65 亿元，占客户存款总额的 66.19%，占比持续下降。

近年来，重庆三峡银行逐年制定公司业务营销指引，推进链式营销、联动营销、多渠道

融资、名单制营销和片区制营销等多种营销策略；推进事业部建设，完善事业部激励机制，开拓合作渠道，推进产品开发，着力营销各类基金、产业园区等，推进产业链合作，建立与证券、基金、信托和资管公司的合作关系；搭建业务渠道，借力外部资源撮合业务落地，推出新能源汽车贷、医保贷等产品；实施名单制管理，加大项目储备，加强营销进度管理，强化部门间协作，重点投向大健康、科教文、三农与绿色产业类；实施普惠金融，精准扶贫，开发了“富民贷”“扶贫贷”等扶贫专属产品。此外，重庆三峡银行加强产品服务创新，开发“融 e 贷”线上服务平台，提升综合服务水平。近年来，重庆三峡银行公司贷款规模较快增长；截至 2019 年末，重庆三峡银行公司贷款（含贴现，下同）余额 544.39 亿元，占贷款总额的 63.80%。

表 7　存贷款业务结构　　单位：亿元、%

项　目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	**1238.00**	**100.00**	**1244.64**	**100.00**	**1338.09**	**100.00**
对公存款	983.31	79.43	927.17	74.49	885.65	66.19
其中：定期存款	485.29	39.20	486.78	39.11	398.44	29.78
活期存款	405.95	32.79	316.28	25.41	347.09	25.94
保证金存款	63.62	5.14	92.34	7.42	109.70	8.20
其他	28.44	2.30	31.77	2.55	30.42	2.27
储蓄存款	254.69	20.57	317.47	25.51	441.53	33.00
其中：定期存款	205.23	16.58	258.34	20.76	377.56	28.22
活期存款	49.46	4.00	59.12	4.75	63.97	4.78
应计利息	--	--	--	--	10.90	0.81
贷款及垫款	**457.44**	**100.00**	**647.19**	**100.00**	**853.33**	**100.00**
公司贷款及垫款	309.61	67.68	438.55	67.76	524.63	61.48
贴现	17.57	3.84	14.48	2.24	19.76	2.32
个人贷款及垫款	130.26	28.48	194.16	30.00	306.77	35.95
应计利息	--	--	--	--	2.16	0.25

图 1　公司贷款和个人贷款占比

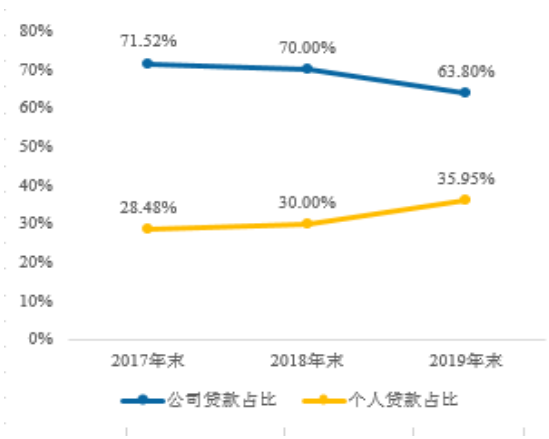
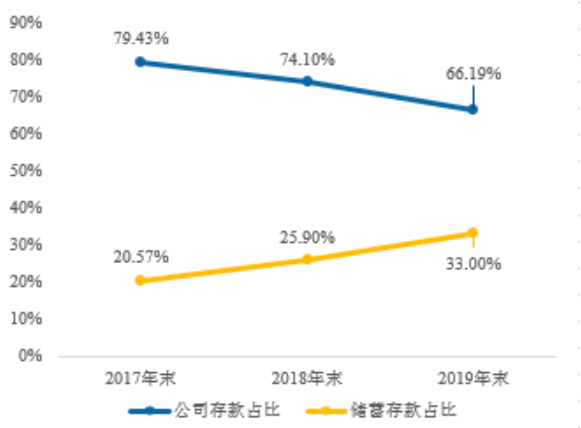


图 2　公司存款和储蓄存款占比



资料来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

重庆三峡银行坚持“中小企业银行”的市场定位，由小企业金融总部负责对小企业条线业务的统筹管理和对小企业客户经理的直接管理，采取多项举措支持小企业发展。近年来，重庆三峡银行不断完善小微金融服务的体制机制，成立了服务民营企业发展领导小组，强化对民营、小微业务的组织领导，建立了常态化的走访联系机制，并通过优化内部资金转移定价、设置专项奖励等措施引导经营机构主动作为，调动经营机构和客户经理的积极性和创造性，将小微金融服务工作做到规范化、专业化、精细化。近年来，重庆三峡银行精心打造特色产品体系，小微产品体系“三峡小贷、三峡微贷、三峡快贷、三峡链贷、三峡贴现”不断丰富，拳头产品“小额抵押贷”发展迅速，并针对小微企业不同融资需求推出“商户财富贷”“融 e 贷”“采 e 贷”“房 e 贷”等产品，综合化服务能力日益增强。截至 2019 年末，重庆三峡银行全口径小微企业贷款余额 396.67 亿元，保持较快增长，其中普惠口径小微企业贷款余额 107.04 亿元，较上年增长 41.95%，高于各项贷款增速 10.43 个百分点。

（2）零售银行业务

重庆三峡银行零售银行业务产品种类不断丰富；储蓄存款规模稳步增长，以按揭为主的个人贷款业务发展态势良好；受资管新规影响，理财业务发行规模和业务收入均有所下降，需关注其未来理财业务的发展。

近年来，重庆三峡银行不断加大零售银行业务的营销力度以及产品创新力度，打造线上综合营销服务平台，随着业务种类日益丰富和各类业务受理渠道日趋完善，个人客户的综合金融服务能力逐步提升。

近年来，重庆三峡银行逐年制定零售银行业务营销指引，与重庆市总工会及互助会，围绕医疗、教育、休闲、养老等领域打造惠工卡“金融生态服务圈”；持续开展各项增值服务及宣传推广活动，维护老客户，吸引新客户，借用互联网线上渠道拓展个人客户，通过微信小程序和喜马拉雅 APP 宣传，推出拳头零售产品及服务广告。近年来，重庆三峡银行储蓄存款快速增长，截至 2019 年末，重庆三峡银行储蓄存款余额 441.53 亿元，占客户存款总额的 33.00%，占比持续提升。

近年来，重庆三峡银行加大个人贷款业务创新力度，将信贷资源优先投放至个人贷款业务；利用重庆房地产市场升温的契机，引导分支机构大力营销推广住房按揭贷款项目，恢复部分经营机构二手房贷款业务权限；充分挖掘信用贷款、小额抵押贷等产品潜力，鼓励支行积极发展非房屋按揭类贷款业务，优化资产业务结构；不断简化个人贷款审批流程，推出“绿色通道”快速审批机制，提高业务办理效率。近年来，重庆三峡银行个人贷款余额保持快速增长，截至 2019 年末，重庆三峡银行个人贷款余额为 306.77 亿元，占贷款总额的 35.95%。其中，个人住房按揭贷款占个人贷款的 47.91%，个人经营性贷款占 23.89%，个人消费性贷款占 28.20%。

电子银行业务方面，近年来，重庆三峡银行积极推动电子渠道向智能化、移动化、互联网化发展，全面提升电子渠道营销能力。2019 年，重庆三峡银行手机银行客户新增 19.90 万户，交易金额 464.15 亿元，呈现快速增长态势。

重庆三峡银行将“理财银行”作为重要战略定位，积极发展理财业务。近年来，重庆三峡银行持续完善理财业务管理办法及操作流程，积极推进系统开发建设，优化产品研发、销售及运营模式，并强化理财业务风险管理。重庆三峡银行通过制定多项理财业务管理办法和操作规程，从制度上明确了理财业务独立审批机制和操作流程，实现了代客理财业务、自营业务、信贷业务以及各只理财产品之间的分离管理、单独建账和单独核算。2019 年，重庆三峡银行发行理财产品 440.04 亿元。其中，个人理

财产品 295.58 亿元，机构理财产品 144.06 亿元。截至 2019 年末，重庆三峡银行存续理财产品余额 238.50 亿元。

（3）金融市场业务

近年来在金融去杠杆的监管导向下，重庆三峡银行同业资产规模和市场融入资金规模均有所下降。近年来，在商业银行归回本源背景下，重庆三峡银行加大贷款投放力度，并逐年压缩同业资产规模。为满足业务发展需求，重庆三峡银行深化与同业间的合作，积极争取同业授信，并充分挖掘与中小型金融机构的合作空间。近年来，重庆三峡银行同业业务保持净融入状态，但受金融去杠杆的监管导向影响，其市场融入资金规模整体有所下降。截至 2019 年末，重庆三峡银行同业资产余额 241.36 亿元，占资产总额的 11.58%；市场融入资金余额 551.66 亿元，占负债总额的 28.59%，其中发行金融债券和二级资本债券余额 108.87 亿元，同业存单余额 289.66 亿元。

重庆三峡银行主动调整投资策略和业务结构，压缩信托产品及资产管理计划等投资规模，投资资产规模逐步减少。近年来，重庆三峡银行实施较为灵活的投资策略，根据宏观经济、货币政策的变化不断调整投资策略和投资资产结构，通过比例控制和组合配置的原则控制投资风险。近年来，重庆三峡银行主动调整投资策略，对于信托产品及资产管理计划等投资，保持总量净下降，以有充足的风控措施、较高的利润回报的资产作为投资基本原则，支持民营经济，支持国家发展战略，禁止向“两高一剩”等限制性行业融资，确保存量按期兑付，适当新增；对于债券投资资产，以低风险、高流动性行业为主，大力支持地方经济发展，支持龙头民营企业，支持“一带一路”经济发展，各类债券按实际情况分步拓展，利率债、信用债均衡久期，保持高流动性、高收益；对于资产证券化资产，则选择优质、评级高的资产，在有效节省资本占用的情况下，实现较高收入。近年来，重庆三峡银行标准化债券投资规模持续增长，信托产品、资产管理计划投资规模持续下降，整体投资资产余额持续下降。截至 2019 年末，重庆三峡银行投资类资产总额 790.09 亿元（见表 8）。其中，债券投资余额 421.38 亿元，投资品种主要是企业债券和金融债券，企业债券发行主体主要为重庆地区国企或城投；信托产品及资产管理计划投资余额 71.50 亿元，底层资产主要投向政府融资平台和房地产行业；定向债务融资工具、其他债务工具投资和私募债券余额分别为 165.04 亿元、47.89 亿元和 33.81 亿元，底层资产主要投向房地产及建筑业、租赁和商务服务业等行业；另有少量的同业存单和权益投资等。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	329.48	31.87	385.38	42.52	421.38	53.33
其中：政府债券	82.04	7.94	70.44	7.77	70.11	8.87
金融债券	136.90	13.24	157.07	17.33	170.68	21.60
公司债券	5.47	0.53	2.90	0.32	0.00	0.00
企业债券	105.07	10.16	154.97	17.10	180.60	22.86
同业存单	95.23	9.21	42.67	4.71	38.88	4.92
信托计划及资产管理计划	354.69	34.31	194.11	21.41	71.50	9.05
私募债券	80.90	7.83	72.44	7.99	33.81	4.28
理财产品	5.00	0.48	2.00	0.22	0.00	0.00
定向债务融资工具	166.31	16.09	207.78	22.92	165.04	20.89
其他债务工具投资	0.00	0.00	0.00	0.00	47.89	6.06
权益投资	2.28	0.22	2.05	0.23	1.96	0.25

应计利息	--	--	--	--	9.63	1.22
投资资产总额	**1033.90**	**100.00**	**906.44**	**100.00**	**790.09**	**100.00**
减：投资资产减值准备		6.34		6.56		8.05
投资资产净额		**1027.56**		**899.88**		**782.04**

资料来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

六、风险管理分析

重庆三峡银行参照新资本协议的要求建立健全全面风险管理治理架构，治理架构涉及董事会、监事会、高级管理层、总行职能部门和分支行等四个层面。董事会是风险管理的最高决策机构，对其有效性承担最终责任，主要负责制定和明确风险管理的战略、政策和偏好，监督高级管理层履行风险管理职责，并定期评估风险管理现状和风险承受能力，提出完善风险管理和内部控制的意见等。董事会授权风险管理委员会和审计委员会行使具体的风险管理职责；董事会办公室牵头资本管理和战略风险管理。监事会负责监督检查和评价董事会和高级管理层的风险管理履职情况。高级管理层负责执行董事会确定的风险管理战略、政策和偏好，主要负责组织制定和执行各类别风险的管理政策体系，组织包含风险管理信息系统在内的各类风险管理工具的设计、建设和运用等。总行各管理部门在高级管理层及其专业委员会的领导和监督下履行风险管理职责。

近年来，重庆三峡银行以“推动业务发展和坚守风险底线”为目标，以积极推动风险偏好传导为主线，不断完善风险管理的方法、流程、工具，注重风险体系的搭建、风险机制的完善、风险防控能力的提升。

1. 信用风险管理

重庆三峡银行信用风险主要分布于贷款、投资、担保等表内外信用项目或信用替代项目风险敞口。重庆三峡银行信用风险管理的组织架构包括董事会、高级管理层、总行相关部门、各分支机构。董事会是信用风险管理的最高决策机构，承担信用风险管理有效性的最终责任；高级管理层负责执行董事会针对信用风险管理的相关决策；风险管理部负责搭建全行信用风险管理体系并确保其有效运转；信贷管理部作为信用风险的主管部门，负责信用风险的日常管理。

（1）信贷资产信用风险管理

重庆三峡银行持续提升信用风险管理水平。近年来，重庆三峡银行主要通过以下措施提升信用风险管理水平：一是通过优化流程、细化标准、实施风险限额管理、确保风险分类的准确性等方式进一步完善信用风险管理机制。二是扎实开展信用风险防控工作，强化准入审查，提升信用风险管理精细化水平；做实贷后管理，提高信用风险预警反应速度；全力清收处置不良资产，积极稳妥开展信贷资产转让；在严控新增问题授信的基础上，加快风险处置的节奏。三是大力夯实信用风险管理基础，实施风险经理派驻制度；实施放款集中作业，并进一步规范押品管理；持续提升客户信用等级评定质量，加强信用风险和授信业务培训。

重庆三峡银行贷款行业集中风险不显著，但房地产和建筑业贷款占贷款总额的比重相对较高，需关注房地产市场波动对信贷资产质量形成的影响。近年来，重庆三峡银行结合国家宏观经济政策导向和自身风险管理的需要，积极调整贷款行业结构。从贷款行业集中度来看，近年来，重庆三峡银行贷款投放主要集中在房地产业、租赁和商务服务业、建筑业、制造业以及批发和零售业等行业（见表 9）。截至 2019 年末，重庆三峡银行前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 47.45%。近年来，重庆三峡银行房地产业贷款占比保持在较高水平，资产质量面临一定的迁徙压力。截至 2019 年末，重庆三峡银行房地产业贷款余额 104.03 亿元，占贷款总额的 12.22%，已上升至第一大贷款行业，房

地业不良贷款率为 1.29%，关注类贷款占比为 6.01%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 77.19 亿元，占贷款总额的 9.07%，建筑业不良贷款率为 1.72%，关注类贷款占比 3.33%。为控制房地产行业信用风险，重庆三峡银行制定《房地产开发贷款授信管理实施细则》《房地产行业和建筑业准入指引》等规章制度，并成立房地产金融事业部，对房地产贷款进行更加专业化集中化管理。近年来，重庆三峡银行房地产金融事业部严格执行每半年存量业务全覆盖现场排查工作，定期排查存量授信潜在风险和授信管理条件落实情况并及时监督整改，实行现场检查和非现场排查，建立风险提示和风险报告机制，分类整理后纳入日常风险控制管理和准入退出的依据；针对重庆国土新政，主动制定应对措施，逐笔排查存量业务“在建工程”和“在建建筑物”抵押情况，及时敦促整改“应抵未抵”“应还未还”等情况。

近年来，重庆三峡银行在控制政府融资平台贷款总量的同时，对高负债区县融资平台存量贷款持续推进整改，控制新增贷款，加强平台退出全流程管理，并加大了对融资平台贷款现场和非现场检查的力度。从现金流覆盖情况看，重庆三峡银行的政府融资平台贷款为现金流全覆盖；从贷款质量来看，全部为正常类贷款。截至 2019 年末，重庆三峡银行政府融资平台贷款户数 37 户；贷款余额 119.49 亿元，占贷款总额的 14.00%。此外，重庆三峡银行应收款项类投资中投向政府融资平台贷款的资金余额为 99.22 亿元。目前，政府融资平台贷款风险分类均为正常。

表 9　前五大贷款行业分布　　单位：%

2017 年末		2018 年末		2019 年末	
行　业	占　比	行　业	占　比	行　业	占　比
制造业	15.78	租赁和商务服务业	12.97	房地产业	12.22
建筑业	10.39	房地产业	12.02	租赁和商务服务业	10.60
房地产业	10.06	制造业	11.58	建筑业	9.07
批发和零售业	7.53	水利、环境和公共设施管理业	8.91	制造业	8.71
租赁和商务服务业	5.47	批发和零售业	7.38	批发和零售业	6.85
合　计	**49.23**	合　计	**52.86**	合　计	**47.45**

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

重庆三峡银行大额风险暴露情况不显著。近年来，重庆三峡银行持续加强客户授信的统一管理，重点监控贷款集中度指标，防范贷款集中风险。整体看，其单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度不显著（见表 10）。从大额风险暴露情况来看，重庆三峡银行按照大额风险暴露管理办法对存量客户进行统计，严格贷款及相关风险暴露。截至 2019 年末，重庆三峡银行未有超过监管指标的大额风险暴露项目。

表 10　大额风险暴露情况　　单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	10.75
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	/	13.20
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	9.76
单一最大客户贷款/资本净额	3.66	6.45	5.90
最大十家客户贷款/资本净额	28.11	42.52	38.84

数据来源：重庆三峡银行年报和监管报表，联合资信整理

从风险缓释措施来看，重庆三峡银行贷款以保证类贷款和抵质押贷款为主，抵押物主要

为房产。近年来，重庆三峡银行加大了对担保公司的管理力度，收紧了担保公司的准入标准，收缩了部分与民营担保公司间的合作。截至2019 年末，重庆三峡银行保证类贷款占比34.39%，抵质押贷款合计占比 57.34%。

重庆三峡银行不良贷款率和逾期贷款占贷款总额的比重上升，信贷资产质量存在下行压力。近年来，重庆三峡银行综合运用批量转让、贷款重组、司法诉讼等手段，真实化解信用风险，根据不同贷款品种、不同担保方式等进行信用风险分类处理。重庆三峡银行主要通过以下方式处置不良资产：一是对于逾期时间长且已采取各种手段仍无法化解的风险资产，进行债权转让或不良资产收益权转让；二是对于出现暂时性资金周转困难，且具备付息能力的借款人，积极通过贷款重组等方式，加快转化进程，大力盘活资产；三是对于已采取诉讼手段清收的，加强对客户契约意识的法制教育，推动客户重视自身信用，争取以诉促谈、以诉促收；四是通过摸底排查，对资产质量优良、权属清晰的抵质押物适时进行抵债处理；五是对于已成立或即将成立金融债权委员会的项目，加强债委会成员之间的交流，做到不盲目抽贷，稳妥推进清收转化工作。2018 年，重庆三峡银行通过不良资产收益权转让的方式处置不良贷款 28.68 亿元；2019 年通过现金收回不良贷款2.64 亿元，核销 1.94 亿元。但另一方面，宏观经济仍面临较大下行压力，由于制造业、房地产业、建筑业等易受宏观经济下行影响的行业景气度不足，重庆三峡银行不良贷款和逾期贷款的规模及占比均有所上升。截至 2019 年末，重庆三峡银行不良贷款余额 11.18 亿元（见表11），不良贷款率 1.31%；逾期贷款余额 19.03亿元，占贷款总额的 2.24%；逾期 90 天以上的贷款余额与不良贷款余额的比例大幅下降，主要受 2018 年处置大量逾期资产所致，2019 年为 72.94%。

图 3　关注、不良、逾期贷款变化趋势

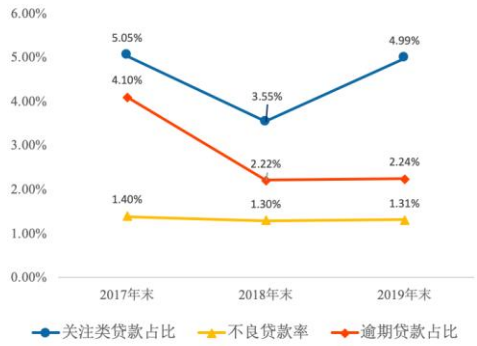


表 11　贷款质量　　单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余　额	占　比	余　额	占　比	余　额	占　比
正常	414.83	93.54	615.83	95.15	797.53	93.70
关注	22.41	5.05	22.97	3.55	42.46	4.99
次级	3.61	0.81	7.78	1.20	6.90	0.81
可疑	2.56	0.58	0.60	0.09	4.28	0.50
损失	0.06	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
不良贷款	**6.23**	**1.40**	**8.39**	**1.30**	**11.18**	**1.31**
贷款合计	**443.47**	**100.00**	**647.19**	**100.00**	**851.17**	**100.00**
逾期贷款	**18.18**	**4.10**	**14.35**	**2.22**	**19.03**	**2.24**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		**124.62**		**36.37**		**72.94**

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

（2）非信贷资产信用风险管理　　**重庆三峡银行非标投资存在一定规模违约**

资产，需关注未来本息回收情况。

截至 2019 年末，重庆三峡银行同业资产配置规模所有下降，2019 年末同业资产余额 241.36 亿元。其中，拆出资金余额 167.65 亿元，交易对手主要为金融租赁和消费金融公司等非银金融机构；买入返售金融资产余额 66.05 亿元，质押标的为政府债券和金融债券。

重庆三峡银行公募债券投资品种主要是企业债券和金融债券，企业债券发行主体主要为重庆地区国企或城投，目前未发生违约事件。针对以信贷为底层资产的非标投资资产以及私募债投资，重庆三峡银行持续加强市场准入和授信管理，对投资项目按照“穿透性”方法进行尽职调查，并对用款企业纳入全行统一的授信体系进行管理。截至 2019 年末，重庆三峡银行信托产品及资产管理计划投资余额 71.50 亿元，底层资产主要投向政府融资平台和房地产行业；定向债务融资工具、其他债务工具投资和私募债券余额分别为 165.04 亿元、47.89 亿元和 33.81 亿元，底层资产主要投向房地产及建筑业、租赁和商务服务业等行业。截至 2019 年末，重庆三峡银行信托产品中，10.63 亿元列入关注类，3.00 亿元列入不良类，主要涉及房地产业和旅游业；资产管理计划中，5.57 亿元列入不良类；其他投资中，9.42 亿元列入关注类，2.45 亿元列入不良类。上述投资中，底层资产主要涉及房地产业、旅游业、建筑业以及批发和零售业客户，均设置了抵质押、保证等风险缓释措施。目前，重庆三峡银行已对部分融资人提起诉讼，并推动相关抵押物的处置工作，年末针对上述逾期投资资产计提减值准备余额 3.56 亿元。

重庆三峡银行表外业务种类主要包括银行承兑汇票、开出信用证、开出保函和其他信贷承诺。近年来，重庆三峡银行表外业务规模整体呈上升趋势；截至 2019 年末，重庆三峡银行银行承兑汇票余额合计 180.53 亿元，保证金及存单质押金额占比为 80.14%，信用风险敞口不大。

2. 市场风险管理

重庆三峡银行搭建了市场风险管理的基本框架，管理的精细化水平和具体管理手段逐步提升。重庆三峡银行市场风险管理的组织架构包括董事会、高级管理层、总行相关部门和各分支机构。董事会是市场风险管理的最高决策机构，承担市场风险管理有效性的最终责任；高级管理层负责执行董事会针对市场风险管理的相关决策；风险管理部负责搭建全行市场风险管理体系并确保其有效运转；风险管理部作为市场风险管理的主管部门，负责市场风险的日常管理。

重庆三峡银行根据全面风险管理规划项目和监管规定，将交易账户中资产纳入市场风险管理和全面风险管理体系，重视交易账户中资产盈利、负债成本及市场利率波动的综合分析，实现了按日实时估值，实时监测，通过调整投资债券的期限结构、投资品种等方法，优化资产负债结构；合理控制投资资产久期，在全行风险偏好的指引下承担适度的利率风险；通过对投资业务的总量控制、类别比例控制、期限比例控制，严格加强投资业务市场风险控制；实行外汇资金头寸集中管理和大额头寸预报制度，通过设定外汇敞口及止损限额来降低和防范汇率风险。此外，重庆三峡银行定期开展市场压力测试工作，采用敏感性限额、止损限额、情景分析等方法对交易账户利率风险进行有效管理，提升压力测试有效性。

3. 流动性风险管理

重庆三峡银行搭建了流动性风险管理的基本框架，通过多种手段管理流动性风险，流动性风险整体可控。重庆三峡银行建立了董事会及其下设风险管理委员会、监事会、高级管理层及其下设资产负债管理委员会、计划财务部、风险管理部、资金运营总部等职能部门组成的流动性风险管理组织架构。董事会是流动性风险管理的最高决策机构，承担流动性风险管理的最终责任，资产负债管理委员会是流动性风险管理的最高管理机构，计划财务部在资产负

债管理委员会指导下，负责流动性风险具体管理工作。监事会定期对董事会及高级管理层在流动性风险管理中的履职情况进行监督评价，稽核审计部是流动性风险管理内部审计部门。风险管理部负责将流动性风险管理纳入全面风险管理体系中，制定并维护流动性风险管理政策、偏好，确保相关要求的有效落实。

近年来，重庆三峡银行持续优化流动性风险管理架构和管理策略，建立了较为完善的流动性风险管理体系；定期开展流动性风险压力测试，审慎评估未来流动性需求；不断完善流动性风险应急计划，针对特定事件制定具体的解决方案；加强各相关部门之间的沟通和协同工作，提高流动性风险应对效率；持续推进流动性风险管理系统建设，提升流动性风险管理精细化水平。

近年来，重庆三峡银行流动性负缺口主要集中在 1 年以内（见表 12），主要是由于上述期限内活期存款规模较大所致；流动性正缺口主要集中在 1 年以上，主要是由于该期限内贷款和投资类资产规模较大所致。整体看，考虑到活期存款的沉淀性，重庆三峡银行短期流动性压力不大。

表 12 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即期偿还	-461.30	-317.98	-343.56
3 个月内	95.94	-2.04	-53.06
3 个月至 1 年	-198.18	-232.39	-218.75
1 年以上	513.51	566.18	660.31

数据来源：重庆三峡银行监管报表，联合资信整理

4. 操作风险管理

重庆三峡银行操作风险管理的组织架构包括董事会、高级管理层、总行相关部门和各分支机构。董事会是操作风险管理的最高决策机构，承担操作风险管理有效性的最终责任；高级管理层负责执行董事会针对操作风险管理的相关决策；风险管理部牵头负责操作风险的日常管理，负责制订操作风险管理政策、风险管理制度和操作规程，并确保其得到有效执行。

近年来，重庆三峡银行主要通过以下措施来提升操作风险管理水平：一是坚持制度先行，持续优化内控体系，对管理制度进行修订完善，全面梳理、整合、清理、修订现行规章制度，逐步建立和完善内控制度动态后评估机制。二是持续完善操作风险限额指标，定期监测指标变化情况，为经营决策提供参考，并根据监测结果及业务发展实际情况，不断完善操作风险关键风险指标监测数据，确保指标监测与实际业务相适应。三是全面深化日常案件排查工作，采取以总行组织专业条线清理排查、各分支机构自查、内审部门监督检查、总行案防办督导巡查相结合的方式，形成“横到边、纵到底”的高压管控态势。四是严格加强员工行为管理，对员工实行“八小时内外”管理，加强对关键岗位、重要环节人员的管理和监督，加大柜员、会计主管、基层网点主要负责人的轮岗力度。五是坚持做好客户信息保护工作，保护消费者权益，完善信息分类分级工作，制定信息分类标准和分级保护策略，对不同重要程度的信息进行不同级别的保护，切实防止客户信息泄露事件发生。

七、财务分析

重庆三峡银行提供了 2017—2019 年财务报表。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

1. 资产质量

近年来，在监管政策趋严的环境下，重庆三峡银行主动调整资产结构，加大贷款投放力度，同时缩减投资资产规模，整体资产规模保持平稳增长；由于贷款规模快速增长，贷款拨备水平有所下降，贷款减值准备对贷款的覆盖程度有待提升。截至 2019 年末，重庆三峡银行资产总额 2083.85 亿元，主要由贷款、投资资产和同业资产构成（见表 13）。

表 13　资产结构　　单位：亿元、%

项　目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	194.99	9.64	216.56	10.58	199.58	9.58
同业资产	325.16	16.08	257.75	12.59	241.36	11.58
贷款及垫款净额	438.48	21.68	633.48	30.95	834.36	40.04
投资资产	1027.56	50.81	899.88	43.97	782.04	37.53
其他类资产	36.19	1.79	39.13	1.91	26.51	1.27
资产合计	**2022.37**	**100.00**	**2046.78**	**100.00**	**2083.85**	**100.00**

注：因计算时采取四舍五入，尾数或有误差

数据来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，重庆三峡银行聚焦当地重大战略、重点产业、重点项目，同时不断丰富产品体系，推动贷款规模快速增长，贷款在资产总额中的占比大幅提升。截至 2019 年末，重庆三峡银行贷款净额 834.36 亿元，占资产总额的 40.04%。近年来，重庆三峡银行计提的贷款减值准备余额逐年增加，但不良贷款规模增长致使拨备覆盖率有所下降；贷款规模快速增长，贷款拨备水平有所下降。截至 2019 年末，重庆三峡银行贷款减值准备余额 18.98 亿元，拨备覆盖率 169.25%，贷款拨备率 2.22%（见表 14），贷款减值准备对贷款总额的覆盖程度有待提升。

表 14 贷款拨备水平　　单位：亿元、%

项　目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
贷款减值准备余额	11.24	13.72	18.98
贷款拨备率	2.54	2.12	2.22
拨备覆盖率	180.48	163.48	169.25

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

近年来，重庆三峡银行不断拓展商业银行、金融租赁公司、消费金融公司、证券公司和信托等金融同业合作机构，根据全行流动性状况和市场行情开展同业业务。近年来，重庆三峡银行同业资产规模逐年下降。截至 2019 年末，重庆三峡银行同业资产余额 241.36 亿元，占资产总额的 11.58%。其中，拆出资金余额 167.65 亿元，交易对手主要为金融租赁和消费金融公司等非银金融机构；买入返售金融资产余额 66.05 亿元，质押标的为政府债券和金融债券。

近年来，重庆三峡银行投资资产配置规模逐年减少。截至 2019 年末，重庆三峡银行投资资产净额 782.04 亿元，占资产总额的 37.53%。从会计科目来看，2019 年重庆三峡银行执行新金融工具准则，投资类资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成，2019 年末分别占比 13.41%、72.64%、13.70%和 0.25%。重庆三峡银行将信托计划和资产管理计划划入债权投资科目。从投资资产减值准备计提来看，重庆三峡银行针对债权投资计提减值准备 8.05 亿元，占债权投资总额的 1.40%（见表 15）。

表 15　投资类资产结构　　单位：亿元、%

项　目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
交易性金融资产	115.52	11.24	47.57	5.29	104.88	13.41
可供出售金融资产	231.38	22.52	149.52	16.62	--	--
持有至到期投资资产	169.89	16.53	256.07	28.46	--	--
应收款项类金融资产	510.76	49.71	446.72	49.64	--	--
债权投资	--	--	--	--	568.04	72.64
其他债权投资	--	--	--	--	107.16	13.70

其他权益工具投资	--	--	--	--	1.96	0.25
投资类资产净额	**1027.56**	**100.00**	**899.88**	**100.00**	**782.04**	**100.00**

数据来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

2. 负债结构及流动性

近年来，重庆三峡银行储蓄存款规模增长较快，对公存款规模下降，但储蓄存款占比仍较低，存款客户基础需加强，同时较高的定期存款占比带来一定资金成本压力；2019 年以来，重庆三峡银行主动减少市场融入资金力度，对市场融入资金的依赖程度有所降低。截至 2019 年末，重庆三峡银行负债总额 1929.43 亿元（见表 16）。

表 16 负债结构 单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	616.72	32.46	636.66	33.34	551.66	28.59
客户存款	1238.00	65.16	1225.64	64.19	1338.09	69.35
其他类负债	45.18	2.38	47.11	2.47	39.68	2.06
负债合计	**1899.90**	**100.00**	**1909.41**	**100.00**	**1929.43**	**100.00**

数据来源：重庆三峡银行审计报告，联合资信整理

近年来，受财政存款、协议存款减少的影响，重庆三峡银行公司存款规模下降；但得益于储蓄存款的良好增长，存款规模整体有所增长。截至 2019 年末，重庆三峡银行客户存款余额 1338.09 亿元，占负债总额的 69.35%。从客户类别看，重庆三峡银行储蓄存款占比逐年提升，占存款余额的 33.00%；从存款期限看，定期存款占比 57.99%，定期存款占比较高，存款稳定性较好，但储蓄存款占比仍较低，存款客户基础需加强。

近年来，在金融去杠杆的监管导向下，重庆三峡银行逐步压降市场融入资金规模，市场融入资金规模整体有所减少。截至 2019 年末，重庆三峡银行市场融入资金余额 551.66 亿元，占负债总额的 28.59%。其中，发行金融债券和二级资本债券余额 108.87 亿元，同业存单余额 289.66 亿元。

重庆三峡银行各项流动性指标保持在合理水平，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券，流动性管理压力不大。

从流动性情况来看，重庆三峡银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，持有一定规模的现金类资产和变现能力较好的债券资产，因此流动性比例处于较好水平。近年来，随着贷款规模的快速增长，重庆三峡银行存贷比快速上升。截至 2019 年末，重庆三峡银行流动性比例为 89.72%，净稳定资金比例为 105.63%，存贷款比例为 60.91%（见表 17）。

表 17 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
存贷比	35.82	49.48	60.91
流动性比例	60.57	86.38	89.72
净稳定资金比例	102.37	102.11	105.63

数据来源：重庆三峡银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，重庆三峡银行营业收入保持增长态势；但随着不良贷款规模持续增加，重庆三峡银行持续加大资产减值准备计提力度，资产减值损失对盈利产生影响。2019 年，重庆三峡银行实现营业收入 44.92 亿元，其中利息净收入占 77.96%；实现净利润 16.05 亿元（见表 18）。

表 18　收益指标　　单位：亿元、%

项　目	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	36.40	37.77	44.92
利息净收入	34.48	36.10	35.02
手续费及佣金净收入	1.67	1.26	1.96
投资收益	0.01	0.21	6.82
营业支出	14.80	21.73	23.34
业务及管理费	12.28	13.60	13.75
资产减值损失	1.89	7.61	9.01
拨备前利润总额	23.51	23.62	30.46
净利润	16.51	12.80	16.05
净息差	2.03	2.00	2.14
利息收入/平均生息资产	4.87	5.04	5.15
利息支出/平均付息负债	3.05	3.32	3.29
成本收入比	33.75	36.02	30.61
拨备前资产收益率	1.23	1.16	1.48
平均资产收益率	0.86	0.63	0.78
加权平均净资产收益率	13.93	9.88	11.01

数据来源：重庆三峡银行年报，联合资信整理

重庆三峡银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资利息收入，利息支出主要为吸收存款和同业业务利息支出。2017—2018 年，得益于贷款规模的持续增长，重庆三峡银行利息收入呈现稳定的增长态势；由于发行同业存单的规模快速增长，相关利息支出有所增加。受上述因素影响，重庆三峡银行利息净收入保持增长。2019 年，重庆三峡银行执行新会计准则，将投资交易性金融资产取得的收益划入投资收益，利息净收入有所下降。2019 年，重庆三峡银行实现利息净收入 35.02 亿元，其中存贷款利息净收入和金融投资分别实现利息净收入 7.45 亿元和 38.86 亿元。手续费及佣金收入方面，受理财业务收入增加影响，重庆三峡银行手续费及佣金净收入整体有所上升，对营业收入的贡献度不高。

重庆三峡银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，随着业务规模增长，重庆三峡银行业务及管理费保持合理增加。资产减值损失方面，2018 年，由于大规模转让不良贷款导致贷款减值准备余额减少，为保持拨备水平仍满足监管要求，重庆三峡银行加大了资产减值准备的计提力度，营业支出大幅增加。2019 年，随着贷款规模和不良贷款的持续增加，重庆三峡银行加大拨备计提力度，营业支出保持增加。2019 年，重庆三峡银行营业支出 23.34 亿元，其中业务及管理费 13.75 亿元，资产减值损失 9.01 亿元。2019 年，重庆三峡银行成本收入比为 30.61%，成本控制能力有所加强。近年来，资产减值损失对盈利产生一定影响，2019 年实现净利润 16.05 亿元；从盈利指标来看，平均资产收益率和平加权均净资产收益率分别为 0.78%和 11.01%，盈利能力整体有所下降。

4. 资本充足性

近年来，重庆三峡银行主要通过利润转增股本、股东配股和发行二级资本债券方式补充资本。2017 年，按每 10 股送 1 股红股，增加股本 4.41 亿元；2018 年，按每 10 股送 1.5 股红股，增加股本 7.27 亿元。此外，2018 年，重庆三峡银行发行二级资本债券 10.00 亿元，资本实力得以增强。截至 2019 年末，重庆三峡银行所有者权益合计 154.42 亿元，其中实收资本 55.74 亿元，资本公积 29.69 亿元，未分配利润 33.51 亿元。

近年来，重庆三峡银行资本充足率持续上升，资本处于较充足水平，但一级资本面临一定的补充压力。随着贷款规模的持续增长，重庆三峡银行风险加权资产规模较快增长，风险加权资产系数有所上升。截至 2019 年末，重庆三峡银行风险资产系数为 74.77%；股东权益与资产总额比例为 7.41%，资本充足率为 13.47%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.84%（见表 19）。

表 19　资本充足性指标　　单位：亿元、%

项　目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
核心一级资本净额	121.80	136.38	153.27
一级资本净额	121.80	136.38	153.27
资本净额	160.80	190.71	209.89
风险加权资产余额	1342.78	1502.44	1558.19
风险资产系数	66.40	73.41	74.77
股东权益/资产总额	6.06	6.71	7.41
资本充足率	11.98	12.69	13.47
一级资本充足率	9.07	9.08	9.84
核心一级资本充足率	9.07	9.08	9.84

数据来源：重庆三峡银行审计报告和年报，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

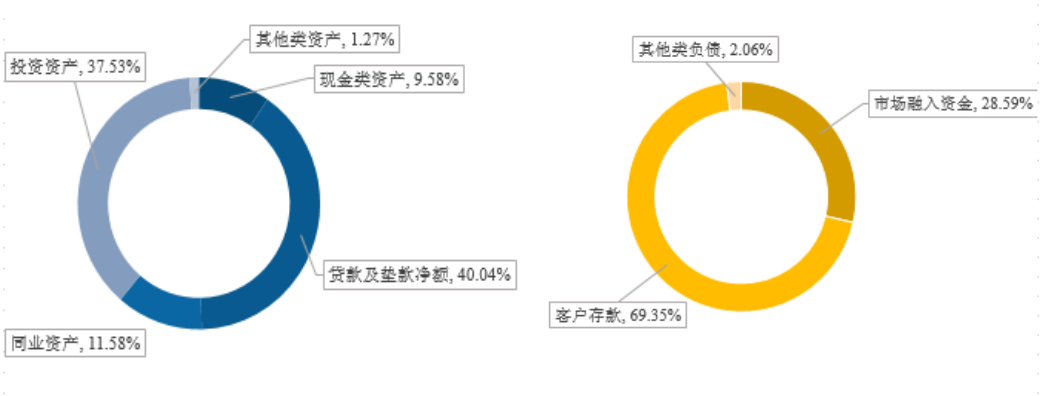
重庆三峡银行拟发行的本期不超过人民币 15 亿元无固定期限资本债券为商业银行资本性债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若重庆三峡银行进行破产清算，本期无固定期限资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款、公司存款和金融债券等其他一般债务以及二级资本工具，与其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿，优先于核心一级资本工具。

此外，本期债券设置减记条款：当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

从资产端来看，截至 2019 年末，重庆三峡银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 40.04%，不良贷款率为 1.31%；投资资产净额占比 37.53%，其中信托和资产管理计划占投资资产的 9.05%，逾期投资资产占比较低。整体看，重庆三峡银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；信托和资产管理计划投资规模持续压缩，资产端流动性水平有所提升。

从负债端来看，截至 2019 年末，重庆三峡银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的 69.35%，其中储蓄存款占比客户存款的 33.00%；市场融入资金占比 28.59%，其中同业负债与同业存单余额占负债总额的 22.59%，发行的金融债券和二级资本债分别占负债总额的 3.11%和 2.53%。整体看，重庆三峡银行负债结构逐步改善，储蓄存款占比持续上升，负债稳定性有所提升。

图 4　　2019 年末资产负债结构



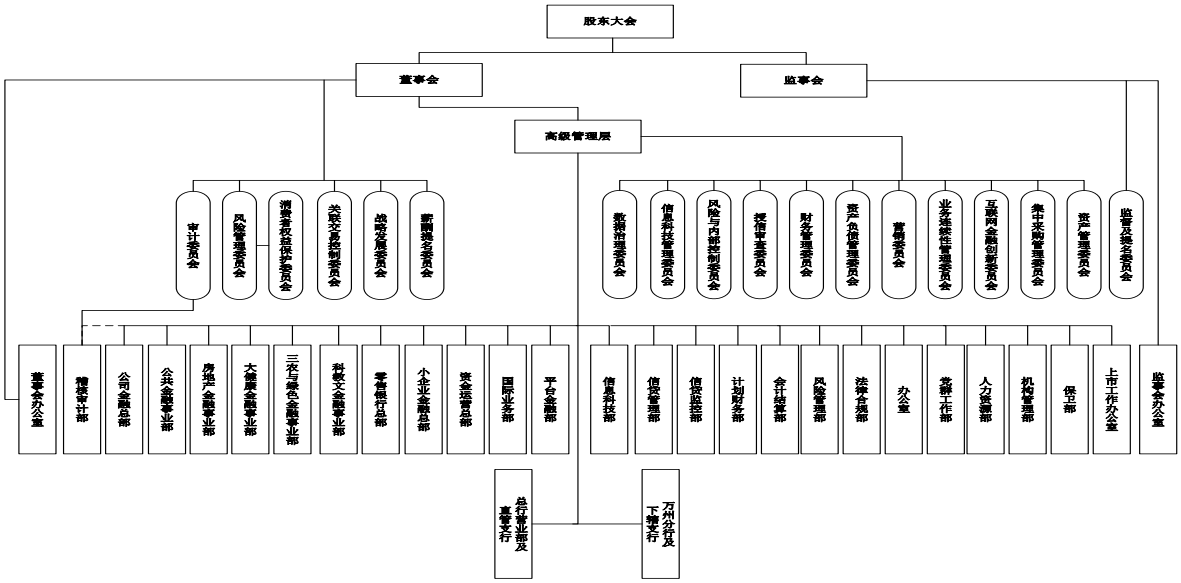
数据来源：重庆三峡银行审计报告和年报，联合资信整理

整体看，联合资信认为重庆三峡银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期无固定期限资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力很强。

九、结论

综合上述对重庆三峡银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内重庆三峡银行信用水平将保持稳定。

附录 1　2019 年末组织结构图



附录 2　同业对比表

2019 年指标	富滇银行	温州银行	赣州银行	**重庆三峡银行**
资产总额（亿元）	2674.20	2304.72	1694.14	**2083.85**
贷款总额（亿元）	1393.82	1219.67	929.97	**853.34**
存款总额（亿元）	1328.56	1543.75	1347.72	**1338.09**
储蓄存款/负债（%）	24.39	20.95	34.27	**22.88**
股东权益（亿元）	195.83	130.17	120.47	**154.42**
不良贷款率（%）	3.10	1.78	1.26	**1.31**
逾期 90 天以上贷款/不良贷款（%）	99.60	76.56	99.66	**72.94**
贷款拨备覆盖率（%）	142.66	153.62	186.80	**169.25**
资本充足率（%）	14.96	11.17	13.91	**13.47**
核心一级资本充足率（%）	11.05	8.53	11.50	**9.84**
流动性比例（%）	55.64	34.50	88.12	**89.72**
平均资产收益率（%）	0.15	0.30	0.62	**0.78**
平均净资产收益率（%）	5.96	3.69	9.64	**11.01**

注：“富滇银行”为“富滇银行股份有限公司”简称；“温州银行”为“温州银行股份有限公司”简称；“赣州银行”为“赣州银行股份有限公司”简称

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3　商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1　商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“＋”“－”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3　评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于
重庆三峡银行股份有限公司
2020 年第一期无固定期限资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

重庆三峡银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

重庆三峡银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，重庆三峡银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注重庆三峡银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重庆三峡银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如重庆三峡银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对重庆三峡银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与重庆三峡银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。